

## 大盘冲高回落 震荡思路参与

关注度：★★★★

### 期指回顾

三大指数期货合约日内小幅冲高回落,股指期货在早盘小幅跳空高开,并小幅震荡走高,中午收盘前开始走弱,午后几乎回吐全部日内涨幅。IF主连和IH主连收盘基本持平,IC主连小幅上涨0.3%。

### 股市回顾

上证综指早盘小幅高开,并在随后震荡走高,但临近午盘回落,尾盘小幅拉升,截止收盘,沪指收报2938.51点,上涨0.75%,成交额1640.2亿元;深成指收报10192.53点,上涨0.8%,成交额2588.8亿元;创业板收报2158.82点,上涨0.43%,成交额719.6亿元。

### 操作建议

外围市场整体出现反弹,受此提振,大盘早盘小幅高开,但受制于国内资金面短期偏紧,大盘整体偏于震荡,而央行近期已经进行了短期流动性管理,而降准当政策意义过强,短期降准可能性较低。虽然外围市场整体反弹,但农行的票据事件降低投资本市场的短期风险偏好,因此并不看好年前股票市场的走势,上方3000区域可能成为短期的压力位,但短期下行空间也相对有限,市场几次试探2850区域也显示这一区域对大盘的支撑,考虑到年前出现超预期事件的概率较低,大盘短期可能维持2850/3000区间震荡。

报告日期 2016-01-26

### 指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3128.89	15.42
上证50	2065.44	3.48
中证500	6041.33	60.72

### 上证综指



### 研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号: F0306044

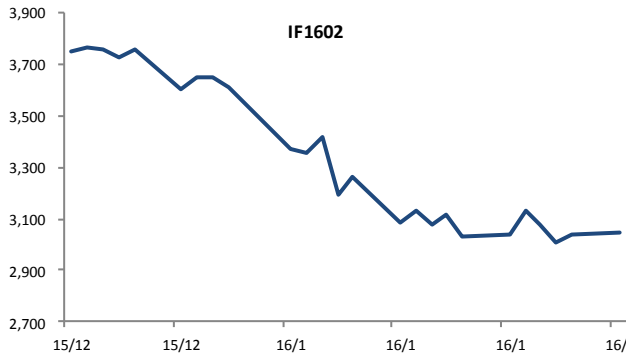
投资咨询从业资格号: Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

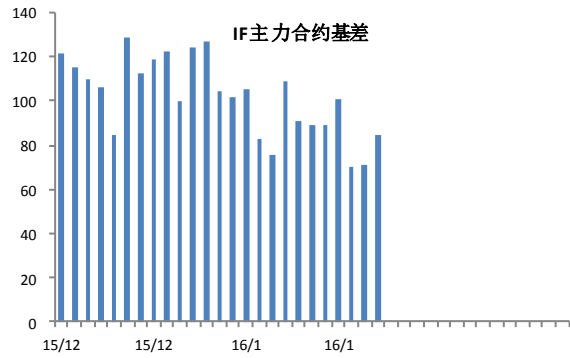
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



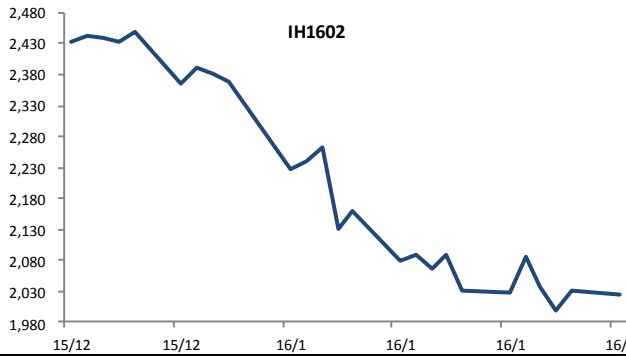
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



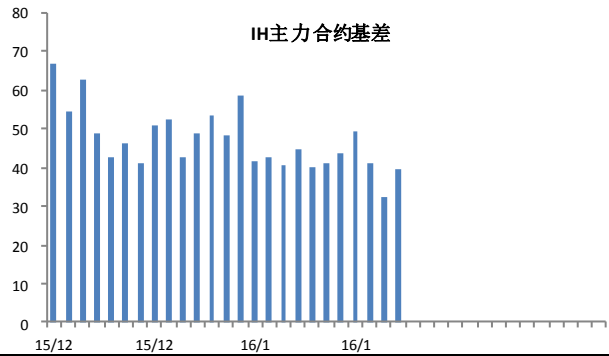
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



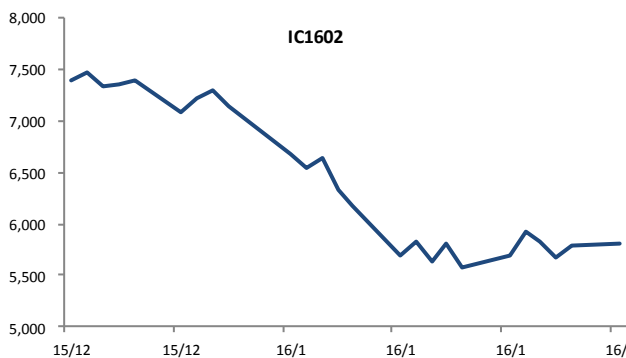
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



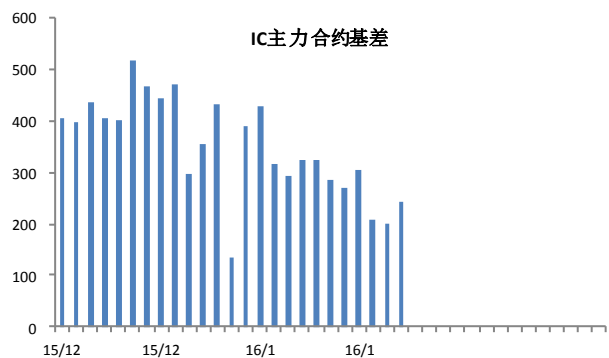
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 中证 500 股指期货主力合约



数据来源: wind、国都期货研究所

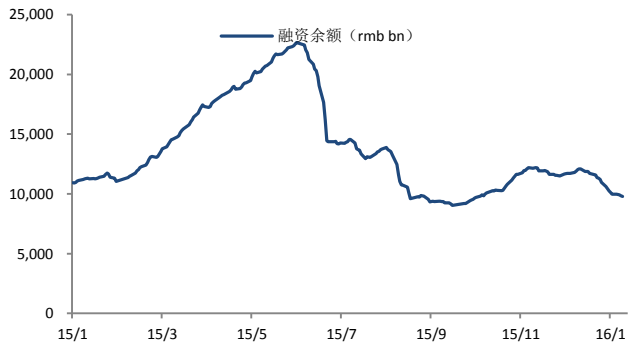
图 6 IC 主力合约基差



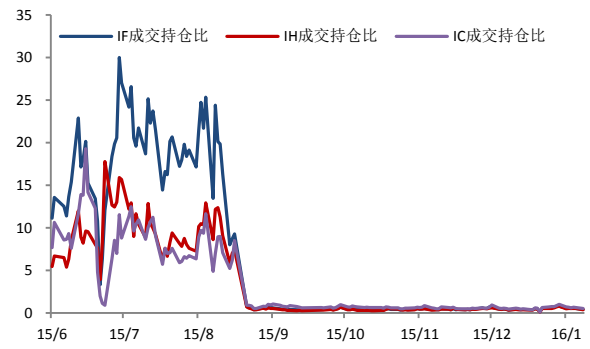
数据来源: wind、国都期货研究所

图 7 融资余额

图 8 期指主力合约成交持仓比



数据来源: wind、国都期货研究所



数据来源: wind、国都期货研究所

### 分析师简介

廖鹏程，国都期货研究所股指期货分析师，西南财经大学硕士学位，主要负责股指期货的研究。

### 国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

### 免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。